

畜禽价格偏弱运行，宠物食品出口数据迎来“开门红”

——农林牧渔行业月报

证券研究报告-行业月报

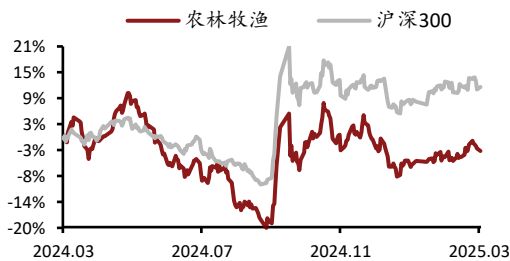
强于大市(维持)

盈利预测和投资评级

发布日期：2025 年 03 月 25 日

公司简称	25EPS	25PE	评级
牧原股份	3.68	11.71	增持
海大集团	3.13	13.45	增持
乖宝宠物	1.78	36.30	增持
中宠股份	1.65	24.40	增持
佩蒂股份	1.00	18.03	增持
秋乐种业	0.48	27.20	增持

农林牧渔相对沪深 300 指数表现



相关报告

《农林牧渔行业月报：宠物饲料产量逆势增长，“一号文件”首提“农业新质生产力”》

2025-02-27

《农林牧渔行业月报：猪价旺季不旺，宠物食品出口数据持续向好》 2025-01-21

《农林牧渔行业月报：鸡价延续反弹趋势，宠物食品出口数据维持同比增长》 2024-12-25

投资要点：

- **行情回顾：**2025 年 2 月农林牧渔行业表现弱于对标指数。根据 Wind 数据统计，2 月农林牧渔（中信）指数上涨 0.48%，在中信一级 30 个行业中排第 23 位；同期沪深 300 指数上涨 1.91%，农林牧渔跑输对标指数 1.43 pcts。从子行业来看，2 月水产加工板块涨幅居前，宠物食品板块跌幅居前。
- **生猪养殖：**2025 年 2 月全国生猪（外三元）交易均价 14.87 元/公斤，环比跌幅 5.71%，同比涨幅 3.62%。2 月上旬春节过后，市场处于供过于求态势，猪价偏弱运行。前一轮能繁母猪产能去化反应至 2024 年生猪出栏层面，推动 2024 年猪价同比上涨，叠加成本价格的改善，养殖端盈利水平全面回升，预计 2024 年全年行业相关上市公司业绩有望迎来拐点。
- **白羽鸡：**2025 年 2 月，白羽肉鸡鸡苗均 2.19 元/羽，环比下滑 0.30 元/羽，同比下跌 1.99 元/羽；白羽肉鸡均价 3.09 元/斤，环比下滑 0.54 元/斤，跌幅 14.88%；同比下滑 0.81 元/斤。春节后，市场处于供强需弱的状态，导致月均毛鸡价格下跌。随着成本压力缓解和鸡价的企稳反弹，有望推动养殖行业利润弹性逐步释放，行业相关上市公司盈利水平将持续改善。
- **宠物食品：**根据海关总署数据，2025 年 2 月我国宠物食品出口数量 2.08 万吨，同比+19.97%；1-2 月累计出口 5.28 万吨，同比+17.11%。以美元计价，2025 年 2 月宠物食品出口金额 0.78 亿美元，同比-1.61%；1-2 月累计出口金额为 2.14 亿美元，同比+7.82%。受到 2025 年春节假期影响，2 月出口金额同比微降。短期来看，中国宠物食品出口数据回暖，相关公司基本面有望迎来改善；长期看，养宠家庭渗透率的持续提升和养宠家庭平均消费水平的进步，将是推动我国宠物经济稳步增长的主要驱动因素。
- **投资建议：**目前行业市盈率、市净率均低于历史估值中枢，处于相对低位，未来有望迎来估值回归，维持行业“强于大市”的投资评级。建议关注牧原股份（002714）、海大集团（002311）、秋乐种业（831087）、乖宝宠物（301498）、中宠股份（002891）、佩蒂股份（300673）。

风险提示：畜禽价格大幅波动，粮价大幅波动，动物疫病的发生；我国生物育种商业化应用不及预期；食品安全问题，自然灾害事件。

内容目录

1. 行情回顾：2025 年 2 月农林牧渔指数表弱于沪深 300 3

2. 畜禽养殖行业数据跟踪 4

 2.1. 生猪养殖：2025 年 2 月生猪价格先降后涨再降4

 2.2. 白羽鸡：2 月肉鸡、鸡苗价格同环比下行6

3. 宠物食品：2025 年 2 月宠物食品出口维持同比增长 7

4. 主要农产品价格跟踪..... 8

5. 行业动态及公司要闻 9

 5.1. 行业动态跟踪9

 5.2. 上市公司重点公告.....9

6. 河南省农林牧渔行业上市公司跟踪12

 6.1. 行业动态跟踪12

 6.2. 上市公司动态跟踪.....12

7. 投资评级及主线13

8. 风险提示14

图表目录

图 1：2025 年 2 月中信一级行业涨跌幅 3

图 2：2025 年 2 月农林牧渔子行业涨跌幅 3

图 3：2025 年 2 月农林牧渔涨幅居前、居后个股 3

图 4：全国生猪均价走势图 4

图 5：全国 7 公斤仔猪价格走势图 4

图 6：2025 年 1 月能繁母猪存栏量环比降幅扩大 4

图 7：2024 年 12 月末全国生猪存栏量环比增长 4

图 8：全国生猪养殖盈利走势图 5

图 9：2024-2025 年国内白羽肉鸡价格走势图 6

图 10：2024-2025 年国内白羽肉鸡鸡苗价格走势图..... 6

图 11：2025 年 2 月肉鸡养殖盈利水平陷入亏损 6

图 12：2023-2025 年中国宠物食品出口数量月度变化 7

图 13：2023-2025 年中国宠物食品出口金额月度变化 7

图 14：2025 年 2 月玉米现货价格止跌反弹 8

图 15：2025 年 2 月小麦现货价格止跌企稳 8

图 16：2025 年 2 月豆粕现货价格反弹..... 8

图 17：2025 年 2 月菜粕现货价格反弹..... 8

图 18：农林牧渔（中信）指数 PE（TTM）剔除负值 13

图 19：农林牧渔（中信）指数 PB（LF） 13

表 1：部分上市猪企 2025 年 2 月生猪销售数据 5

表 2：2025 年 2 月行业重点事件跟踪..... 9

表 3：2025 年 2 月农林牧渔行业上市公司重点公告..... 9

表 4：2025 年 2 月行业重点事件跟踪..... 12

表 5：2025 年 2 月河南省农食行业上市公司情况 12

1. 行情回顾：2025 年 2 月农林牧渔指数表弱于沪深 300

根据 Wind 数据统计，2025 年 2 月，农林牧渔（中信）指数上涨 0.48%，在中信一级 30 个行业中排第 23 位；同期沪深 300 指数上涨 1.91%，农林牧渔跑输对标指数 1.43 pcts。

从子行业来看，2 月水产加工板块涨幅居前，宠物食品板块跌幅居前。从个股行情来看，2 月涨幅居前的个股分别是大禹生物、一致魔芋、欧福蛋业、雪榕生物、福成股份；涨幅居后的个股为乖宝宠物、佩蒂股份、*ST 贤丰、ST 天邦、京基智农。

图 1：2025 年 2 月中信一级行业涨跌幅

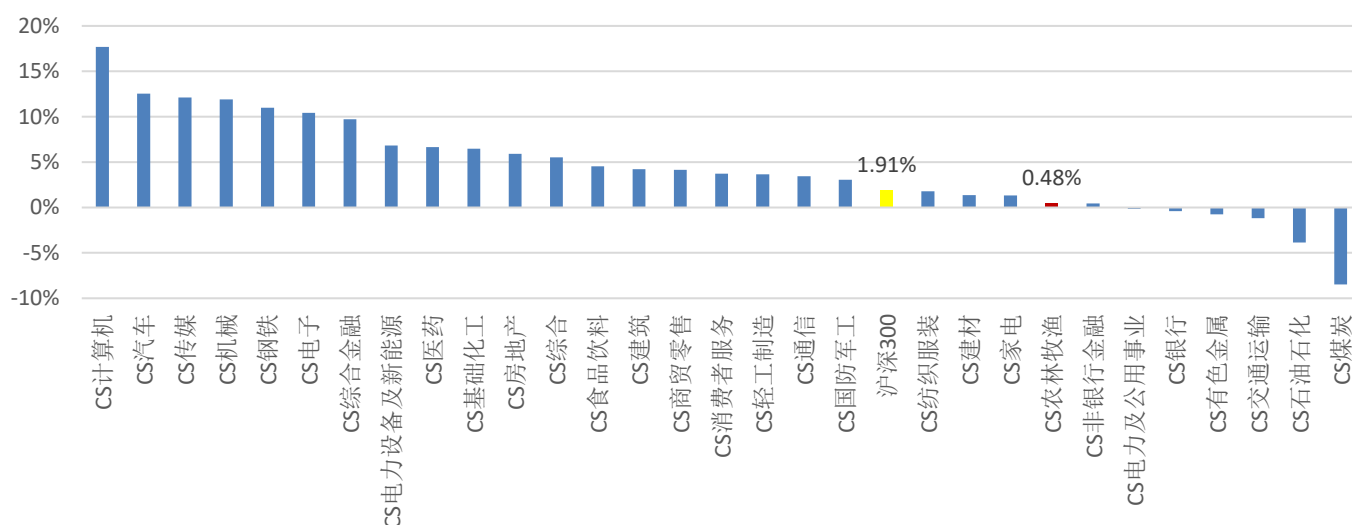


图 2：2025 年 2 月农林牧渔子行业涨跌幅

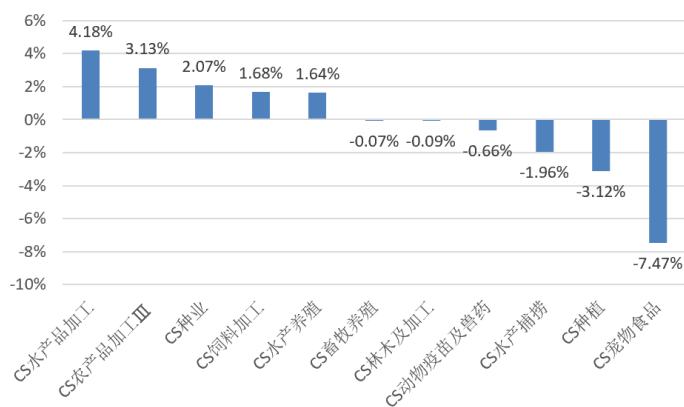
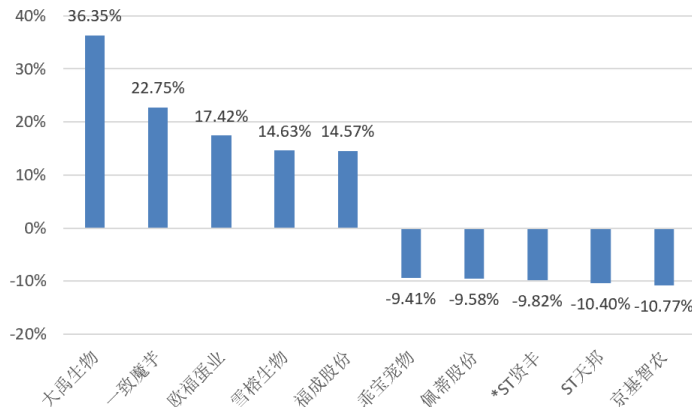


图 3：2025 年 2 月农林牧渔涨幅居前、居后个股



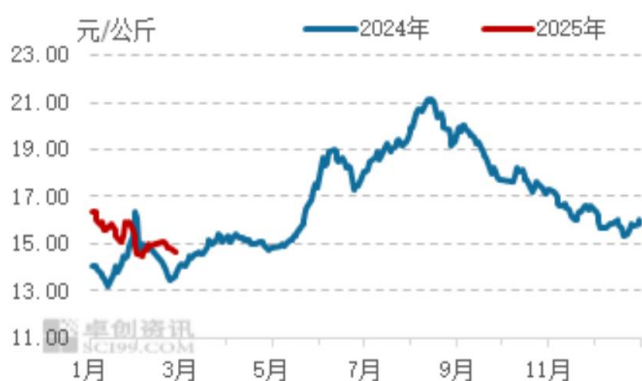
2. 畜禽养殖行业数据跟踪

2.1. 生猪养殖：2025 年 2 月生猪价格先降后涨再降

据卓创资讯监测，2025 年 2 月全国生猪（外三元）交易均价 14.87 元/公斤，环比跌幅 5.71%，同比涨幅 3.62%。2 月上旬春节过后，下游需求端恢复速度较为缓慢，但养殖端多数已正常出栏，市场处于供过于求态势，导致生猪价格快速下滑；中旬，由于前期猪价连续下滑降至相对低位，二次育肥补栏热度再起，对猪价有一定支撑，带动生猪价格止跌上行，但受制于需求，上涨力度有限；下旬，由于需求端仍未恢复，终端白条走货疲弱依旧，下游接货积极性一般，加之二次育肥热度下滑，猪价再度转弱。

据卓创资讯数据统计，2025 年 2 月仔猪价格呈现先涨后降趋势，7 公斤外三元仔猪出栏均价 517.93 元/头，环比涨幅 16.53%，同比涨幅 23.78%。2 月上旬，节后养殖端继续挺价售卖仔猪，仔猪价格上涨。但随着仔猪价格涨至高位，补栏成本增加，企业及育肥户补栏热度降温，仔猪价格仅上涨一周后便逐步回落。但因月内整体跌幅有限，仔猪月均价仍环比上涨。

图 4：全国生猪均价走势图



资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

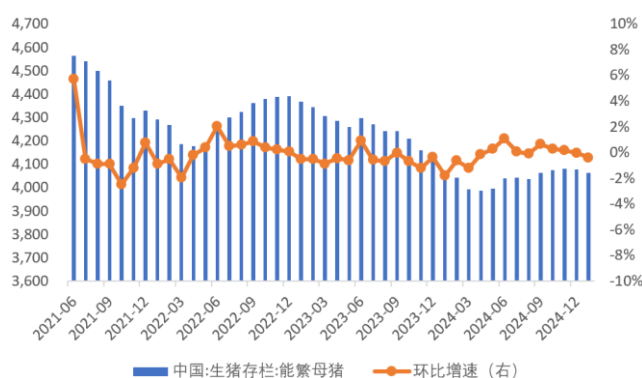
图 5：全国 7 公斤仔猪价格走势



资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

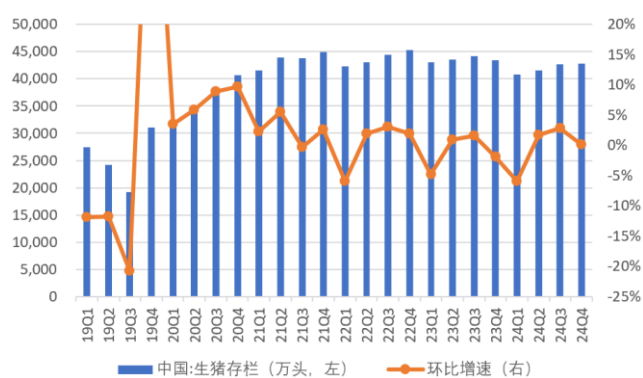
根据农业农村部数据，2025 年 1 月末全国能繁母猪存栏量 4062 万头，同比下降 0.12%，环比下降 0.39%，环比降幅扩大，仍高于正常保有量 162 万头；2024 年 12 月末全国生猪存栏 4.27 亿头，同比下降 1.56%，同比降幅缩窄，环比增长 0.11%，环比增幅缩窄。

图 6：2025 年 1 月能繁母猪存栏量环比降幅扩大



资料来源：农业农村部、Wind，中原证券研究所

图 7：2024 年 12 月末全国生猪存栏量环比增长

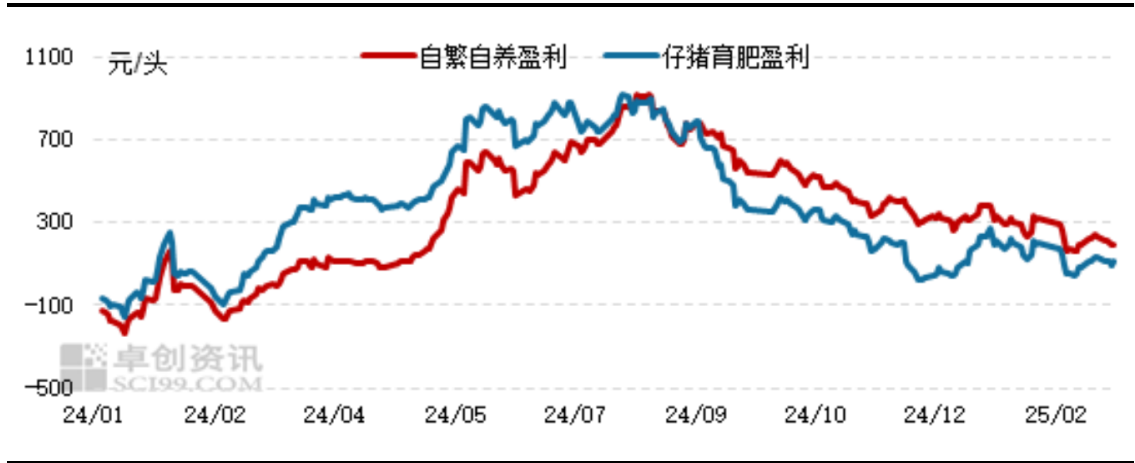


资料来源：农业农村部、Wind，中原证券研究所

根据卓创资讯数据统计，2025 年 2 月生猪自繁自养理论盈利均值 208 元/头，环比跌 32.84%，同比涨幅 403.34%；仔猪育肥理论盈利均值 100.30 元/头，环比跌 48.16%，同比涨幅 1469.59%。月内生猪头均饲料成本小涨，仔猪保育成本整体小幅回落，自繁自养和仔猪育肥综合养殖成本小幅走高；且春节过后需求端减量幅度较大，养殖端虽有二次育肥补栏支撑，但支撑有限，供大于求导致生猪月均价下滑。收入下滑，且成本增加，因此自繁自养盈利和仔猪育肥盈利月均值环比仍下滑。

展望 3 月，养殖端理论出栏量或增加，且前期压栏和二次育肥猪源或有出栏，而需求端跟进不乏，预计生猪月均价或环比小跌。养殖饲料成本或继续下滑，仔猪补栏成本保持下滑走势，综合养殖成本或环比继续减少，但预计跌幅或小于猪价，预计 3 月份生猪两项养殖盈利或环比继续下滑。

图 8：全国生猪养殖盈利走势图



资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

从销售数据来看，2025 年 2 月，受到猪价下跌影响，商品猪销售月均价都呈现出环比下降、同比微涨的趋势；其中，温氏股份商品猪头均收入相对较高，达到 1803.49 元/头。从出栏量来看，牧原股份出栏量依旧遥遥领先，2025 年前 2 个月共出栏生猪 1146.1 万头；2 月温氏股份、大北农、唐人神出栏量同比增速较高，分别达到 35.18%、45.64%、46.47%。

表 1：部分上市猪企 2025 年 2 月生猪销售数据

	销量 (万头)	同比	环比	销售额 (亿元)	同比	环比	头均收入 (元/头)	商品猪均价 (元/公斤)	同比	环比
牧原股份 (1-2 月)	1146.10	10.51%		204.22	24.38%		1781.87	14.76	6.65%	
温氏股份	259.83	35.18%	-10.39%	46.86	40.38%	-12.39%	1803.49	14.96	4.69%	-5.14%
新希望	114.01	-12.89%	-23.93%	16.47	-10.30%	-19.94%	1444.61	14.64	5.63%	-5.00%
大北农	47.58	45.64%	-31.53%	7.26	49.69%	-38.63%	1525.85	14.08	1.73%	-8.21%
ST 天邦	50.76	26.52%	16.10%	7.08	60.03%	15.42%	1394.94	14.73	9.11%	-4.10%
唐人神	39.84	46.47%	-13.22%	6.81	70.24%	-16.50%	1708.51			
天康生物	25.79	65.32%	-13.46%	3.83	56.97%	-8.37%	1485.07	13.52	1.88%	-8.59%

资料来源：公司公告，中原证券研究所

2.2. 白羽鸡：2 月肉鸡、鸡苗价格同环比下行

根据卓创资讯跟踪数据，2025 年 2 月，白羽肉鸡鸡苗均 2.19 元/羽，环比下滑 0.30 元/羽，同比下跌 1.99 元/羽。2 月国内白羽肉鸡价格呈先跌后涨趋势。上半月鸡苗供应量处于高位，但养殖端补栏积极性较弱，苗市需求疲软，导致鸡苗主流成交价格下跌。下半月孵化出苗量略降，毛鸡价格窄幅上行，对鸡苗市场需求有提振作用，推动苗价窄幅上涨。

2 月白羽肉鸡均价 3.09 元/斤，环比下滑 0.54 元/斤，跌幅 14.88%；同比下滑 0.81 元/斤。从供应方面来看，春节过后跨年鸡出栏量相对充足，节后企业复工后，前期鸡源堆积，月内鸡源供应量相对偏大，但春节后需求端支撑不足，导致月均毛鸡价格下跌。

图 9：2024-2025 年国内白羽肉鸡价格走势



资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

图 10：2024-2025 年国内白羽肉鸡鸡苗价格走势



资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

根据卓创资讯跟踪，2 月份肉鸡养殖亏损 2.01 元/只，环比下滑 1.50 元/只，同比下滑 3.82 元/只。2 月毛鸡均价环比下滑较大，养殖收入减少，但成本降幅相对较小，导致月内肉鸡养殖持续处于亏损状态。

展望 3 月，国内毛鸡均价或环比上涨，因此养殖收入或低位回升，前期补栏对应饲料价格上涨，鸡苗价格环比下滑，综合计算 3 月出栏肉鸡月均养殖成本或小幅下滑。考虑到毛鸡价格虽预计回升但仍处于相对低位，预计 3 月肉鸡养殖亏损情况有望好转。

图 11：2025 年 2 月肉鸡养殖盈利水平陷入亏损



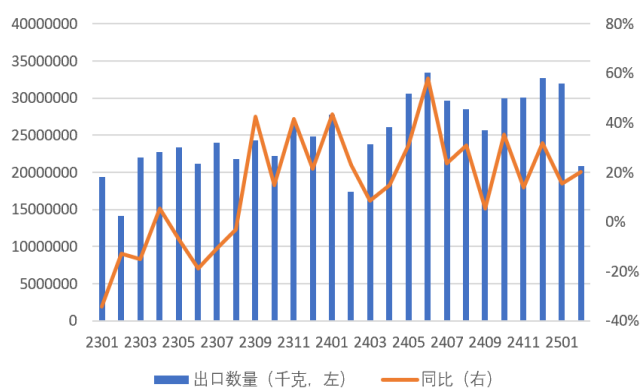
资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

3. 宠物食品：2025 年 2 月宠物食品出口维持同比增长

自 2023 年 9 月份，我国宠物食品出口数据持续回暖。根据海关总署数据，2024 年全年我国宠物食品出口数量 33.52 万吨，同比+26.01%；以美元计价，宠物食品出口金额为 14.8 亿美元，同比+20.72%。

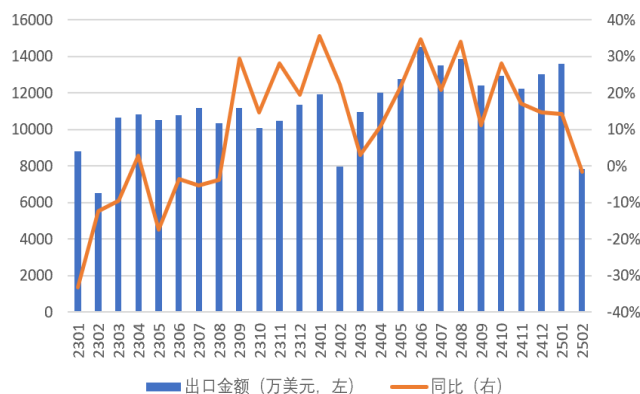
根据海关总署数据，2025 年 2 月我国宠物食品出口数量 2.08 万吨，同比+19.97%；1-2 月累计出口 5.28 万吨，同比+17.11%。以美元计价，2025 年 2 月宠物食品出口金额 0.78 亿美元，同比-1.61%；1-2 月累计出口金额为 2.14 亿美元，同比+7.82%。受到 2025 年春节假期影响，2 月出口金额同比微降。随着出口数据的持续回暖和国内宠物经济的增长，相关上市公司业绩有望持续释放。

图 12：2023-2025 年中国宠物食品出口数量月度变化



资料来源：海关总署，中原证券研究所

图 13：2023-2025 年中国宠物食品出口金额月度变化



资料来源：海关总署，中原证券研究所

4. 主要农产品价格跟踪

图 14: 2025 年 2 月玉米现货价格止跌反弹



图 15: 2025 年 2 月小麦现货价格止跌企稳

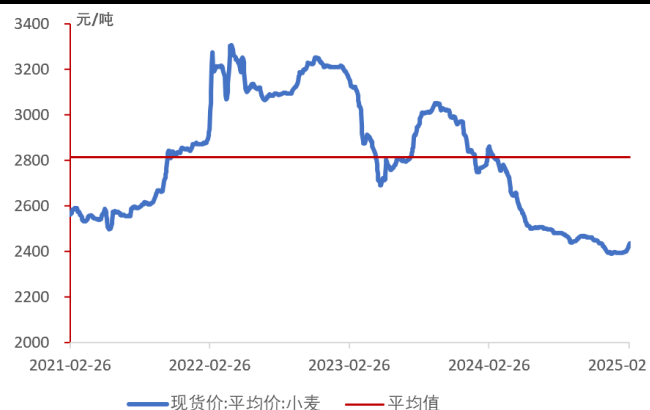


图 16: 2025 年 2 月豆粕现货价格反弹



图 17: 2025 年 2 月菜粕现货价格反弹



5. 行业动态及公司要闻

5.1. 行业动态跟踪

表 2：2025 年 2 月行业重点事件跟踪

日期	事件主体	主要内容
2 月 4 日	新华社	国务院关税税则委员会发布公告表示，经国务院批准，自 2025 年 2 月 10 日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税：对煤炭、液化天然气加征 15%关税，对原油、农业机械、大排量汽车、皮卡加征 10%关税，具体商品范围见公告附件；对原产于美国的附件所列进口商品，在现行适用关税税率基础上分别加征相应关税，现行保税、减免税政策不变，此次加征的关税不予减免。
2 月 11 日	中国饲料工业协会	全国饲料工业总产值 12620.8 亿元，同比下降 10.0%；总营业收入 12000.5 亿元，下降 9.8%。其中，饲料产品产值 11238.2 亿元、营业收入 10673.8 亿元，分别下降 11.7%、11.9%；饲料添加剂产品产值 1315.8 亿元、营业收入 1262.1 亿元，分别增长 7.5%、13.7%；饲料机械产品产值 66.8 亿元、营业收入 64.6 亿元，分别下降 9.4%、10.5%。
2 月 11 日	美国农业部	美国农业部发布供需报告，对 2024/25 年度美国产量、饲料和其它用量、出口、期末库存预测与上月保持一致。其中预计 2024/2025 年度美玉米产量 148.67 亿蒲，较 2023/24 年度的峰值 153.41 亿蒲减少近 5 亿蒲。2024/2025 年度美玉米单产预计为 179.3 蒲/英亩。尽管本年度迄今美国玉米出口表现强劲，美国农业部维持出口预期不变，仍为 24.50 亿蒲，较上年的 22.92 亿蒲提高 6.9%。
2 月 23 日	新华社	党的十八大以来第 13 个指导“三农”工作的中央一号文件——《中共中央 国务院关于进一步深化农村改革 扎实推进乡村全面振兴的意见》发布。
2 月 25 日	禾丰股份	禾丰股份发布公告称，拟以 3.54 亿元收购 13 家参股公司的部分股权，并取得控制权。收购完成后，这 13 家公司将成为禾丰股份的控股子公司，纳入公司合并报表范围。本次交易不构成关联交易，不构成重大资产重组，不涉及发行股份，也不会导致公司控制权变更。

资料来源：新华社、中国饲料工业协会、美国农业部、禾丰股份，中原证券研究所

5.2. 上市公司重点公告

表 3：2025 年 2 月农林牧渔行业上市公司重点公告

发布日期	证券代码	公告标题	公告分类
2025-02-28	300119.SZ	瑞普生物:关于控股子公司对其下属子公司提供担保的公告	借贷担保
2025-02-28	300268.SZ	ST 佳沃:关于公司股票交易可能被实施退市风险警示的第三次风险提示公告	风险提示,特别处理
2025-02-28	002696.SZ	百洋股份:关于为全资子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2025-02-28	603363.SH	*ST 傲农:2025 年 1 月公司担保情况的公告	借贷担保
2025-02-27	871970.BJ	大禹生物:持股 5%以上股东减持股份结果公告	股份增减持
2025-02-27	002124.SZ	ST 天邦:关于 2024 年度对外担保的进展公告	借贷担保
2025-02-26	603609.SH	禾丰股份:关于收购参股公司部分股权将被动形成财务资助及对外担保的公告	收购兼并,借贷担保,政策影响,权益变动
2025-02-26	603609.SH	禾丰股份:关于收购肉禽业务参股公司部分股权暨取得其控制权的公告	收购兼并,权益变动
2025-02-26	603609.SH	禾丰股份:关于变更部分回购股份用途并注销的公告	回购股权
2025-02-25	000505.SZ	京粮控股:关于公司全资子公司对外担保的公告	借贷担保
2025-02-22	002982.SZ	湘佳股份:关于持股 5%以上股东减持股份触及 1%暨权益变动的提示性公告	股份增减持,权益变动
2025-02-22	002286.SZ	保龄宝:持股 5%以上股东减持计划届满未实施减持的公告	股份增减持

2025-02-22	002868.SZ	绿康生化:关于关联借款展期暨关联交易的公告	借贷担保,关联交易
2025-02-22	002840.SZ	华统股份:关于对外担保的进展公告	借贷担保
2025-02-22	600540.SH	新赛股份:关于对子公司流动资金借款担保计划的进展公告	借贷担保
2025-02-22	000972.SZ	中基健康:关于公司股票交易可能被实行退市风险警示的第二次风险提示性公告	风险提示,特别处理
2025-02-21	688526.SH	科前生物:关于股份回购实施结果暨股份变动的公告	股本变动,回购股权
2025-02-21	002567.SZ	唐人神:关于控股股东股份解除质押的公告	质押冻结
2025-02-21	002982.SZ	湘佳股份:关于为控股子公司贷款提供担保的公告	借贷担保
2025-02-21	002100.SZ	天康生物:关于控股股东增持公司股份计划时间过半的进展公告	股份增减持
2025-02-20	300761.SZ	立华股份:关于实际控制人之一致行动人股份解除质押的公告	质押冻结
2025-02-20	300970.SZ	华绿生物:关于公司股东股份减持计划期限届满的公告	股份增减持
2025-02-20	300189.SZ	神农种业:关于控股子公司股权转让进展暨完成工商变更登记的公告	收购兼并,股份增减持,公司资料变更,权益变动
2025-02-20	832419.BJ	路斯股份:持股 5%以上股东减持公司股份的预披露公告(再次披露)	股份增减持
2025-02-20	002124.SZ	ST 天邦:关于控股股东股权解除质押的公告	质押冻结,权益变动
2025-02-20	605296.SH	神农集团:关于回购股份比例达到 1%暨回购进展公告	回购股权
2025-02-19	300268.SZ	ST 佳沃:关于公司股票交易可能被实施退市风险警示的第二次风险提示公告	风险提示,特别处理
2025-02-19	300967.SZ	晓鸣股份:关于回购公司股份暨回购股份比例达到 1%的进展公告	回购股权
2025-02-19	002124.SZ	ST 天邦:关于 2024 年度对外担保的进展公告	借贷担保
2025-02-19	002982.SZ	湘佳股份:关于持股 5%以上股东减持股份触及 1%的公告	股份增减持
2025-02-18	000998.SZ	隆平高科:中信建投证券股份有限公司关于袁隆平农业高科技股份有限公司向特定对象发行股票之上市保荐书(修订稿)	中介公告,增发上市
2025-02-18	000911.SZ	广农糖业:广西农投糖业股份有限公司关于 2023 年度向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报的风险提示、填补措施及相关主体承诺事项(二次修订稿)的公告	风险提示,增发发行,个股其他公告
2025-02-18	000911.SZ	广农糖业:广西农投糖业集团股份有限公司关于为控股子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2025-02-18	000592.SZ	平潭发展:关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的进展公告	委托理财
2025-02-18	002141.SZ	*ST 贤丰:关于公司股票交易可能被终止上市的风险提示公告	风险提示,终止上市
2025-02-17	300761.SZ	立华股份:关于公司实际控制人之一致行动人减持股份触及 1%的公告	股份增减持
2025-02-17	300761.SZ	立华股份:关于实际控制人之一致行动人股份质押的公告	质押冻结
2025-02-17	300268.SZ	ST 佳沃:关于下属子公司申请授信并接受关联方担保的公告	借贷担保
2025-02-17	300268.SZ	ST 佳沃:关于公司下属子公司互保并接受关联方担保的公告	借贷担保
2025-02-15	002567.SZ	唐人神:关于调剂对外担保额度的公告	借贷担保
2025-02-15	605296.SH	神农集团:2025 年 1 月对外担保情况公告	借贷担保
2025-02-15	600251.SH	冠农股份:关于为子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2025-02-15	831087.BJ	秋乐种业:股东减持股份结果公告	股份增减持
2025-02-14	837403.BJ	康农种业:关于公司账户部分资金解除冻结的公告	质押冻结,个股其他公告
2025-02-14	002746.SZ	仙坛股份:关于山东仙坛股份有限公司控股股东王寿纯的一致行动人增持股份的专项核查意见	股份增减持,中介公告
2025-02-14	002746.SZ	仙坛股份:关于公司控股股东的一致行动人增持公司股份计划实施完成的公告	股份增减持
2025-02-14	603477.SH	巨星农牧:关于控股股东部分股份补充质押的公告	质押冻结,其他补充更正
2025-02-14	603363.SH	*ST 傲农:关于公司股票可能被终止上市的第二次风险提示公告	风险提示,终止上市,股本变动

2025-02-14	603739.SH	蔚蓝生物:关于为全资子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2025-02-13	603566.SH	普莱柯:股东减持股份结果公告	股份增减持
2025-02-13	603477.SH	巨星农牧:2025 年 1 月份担保情况的公告	借贷担保
2025-02-12	002696.SZ	百洋股份:关于 2024 年限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告	股权激励,股本变动
2025-02-12	832419.BJ	路斯股份:回购股份注销完成暨股份变动公告	股本变动,回购股权
2025-02-12	002124.SZ	ST 天邦:关于公司控股股东股权质押的公告	质押冻结,权益变动
2025-02-12	603668.SH	天马科技:关于公司对外担保的进展公告	借贷担保
2025-02-11	002200.SZ	ST 交投:关于收到中标通知书的公告	重大合同
2025-02-11	002385.SZ	大北农:公司及控股子公司担保进展公告	借贷担保
2025-02-11	002840.SZ	华统股份:关于对外担保的进展公告	借贷担保
2025-02-11	002772.SZ	众兴菌业:关于回购公司股份结果暨股份变动的公告	股本变动,回购股权
2025-02-11	002567.SZ	唐人神:关于为子公司担保的进展公告	借贷担保
2025-02-11	002234.SZ	民和股份:关于担保事项的进展公告	借贷担保,个股其他公告
2025-02-11	600883.SH	博闻科技:关于委托理财到期收回的公告	委托理财
2025-02-11	603609.SH	禾丰股份:2025 年 1 月为子公司提供担保情况的公告	借贷担保
2025-02-08	603477.SH	巨星农牧:关于公司控股股东增持公司股份计划的进展公告	股份增减持
2025-02-08	832419.BJ	路斯股份:关于向银行申请综合授信额度的公告	借贷担保
2025-02-08	002157.SZ	正邦科技:关于对外担保的进展公告	借贷担保
2025-02-07	002840.SZ	华统股份:关于控股股东增持股份计划实施完成的公告	股份增减持
2025-02-07	002299.SZ	圣农发展:关于公司 2024 年度现金分红提议的公告	利润分配,个股其他公告
2025-02-07	603477.SH	巨星农牧:关于股份回购进展公告	回购股权
2025-02-07	002772.SZ	众兴菌业:关于回购公司股份进展公告	回购股权
2025-02-07	000592.SZ	平潭发展:关于回购股份的进展公告	回购股权
2025-02-07	603151.SH	邦基科技:关于公司对外担保的进展公告	借贷担保
2025-02-07	002141.SZ	*ST 贤丰:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2025-02-07	002458.SZ	益生股份:关于回购股份进展情况的公告	回购股权
2025-02-07	603609.SH	禾丰股份:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	回购股权
2025-02-06	300970.SZ	华绿生物:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2025-02-06	300967.SZ	晓鸣股份:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2025-02-06	300673.SZ	佩蒂股份:关于回购公司股份实施完成暨股份变动的公告	股本变动,回购股权
2025-02-06	002548.SZ	金新农:关于公司及控股子公司担保进展的公告	借贷担保
2025-02-06	688098.SH	申联生物:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	回购股权
2025-02-06	002567.SZ	唐人神:关于股份回购进展情况的公告	回购股权
2025-02-06	002840.SZ	华统股份:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2025-02-06	001201.SZ	东瑞股份:关于回购股份方案实施完毕暨回购实施结果的公告	回购股权
2025-02-06	002714.SZ	牧原股份:关于股份回购进展情况的公告	回购股权
2025-02-06	600201.SH	生物股份:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	回购股权
2025-02-06	605296.SH	神农集团:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	回购股权
2025-02-06	600467.SH	好当家:关于控股股东部分股份解质押的公告	质押冻结
2025-02-06	688526.SH	科前生物:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	回购股权
2025-02-05	300498.SZ	温氏股份:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2025-02-05	300871.SZ	回盛生物:关于 2023 年员工持股计划第一批股份锁定期届满的提示性公告	员工持股
2025-02-05	300119.SZ	瑞普生物:关于回购公司股份的进展公告	回购股权

6. 河南省农林牧渔行业上市公司跟踪

6.1. 行业动态跟踪

表 4：2025 年 2 月行业重点事件跟踪

日期	消息来源	主要内容
2 月 11 日	河南日报	记者从河南省自然资源厅获悉，全省土地要素保障实现“开门红”，2025 年以来，全省已批准建设用地 77 批次、面积 1.61 万亩，供应土地 1.64 万亩。在土地要素支撑方面，第一季度先行预支 13 万亩新增建设用地计划指标，重点保障稳经济集中攻坚项目用地需求，郑州航空港区、豫东南高新技术产业开发区、豫商经济技术开发区、中原农谷等重点地区(功能区)发展需要，服务全省 38 个国家级贫困县、省级贫困县、黄河滩区迁建县、大别山革命老区县乡村振兴。
2 月 14 日	大河网	据河南省农业农村厅，为贯彻落实省委“四高四争先”重大战略部署，聚焦推动河南省城乡融合发展和乡村全面振兴在中部地区奋勇争先，引导更多金融资源配置到乡村振兴重点领域和薄弱环节，充分发挥金融保险支持县域富民产业和设施农业战略支撑作用，2 月 10 日河南省农业农村厅组织召开金融支持富农产业、设施农业发展座谈会。会议指出，县域富民产业和设施农业是乡村产业振兴的重要抓手，金融保险的支持，不仅提供充足的资金保障和风险保障，助力其扩大生产规模、提升技术水平、优化产业布局；同时有效引导社会资本向县域富民产业和设施农业领域投入，形成产业发展合力；而且能促进县域农村金融创新，完善农村金融服务体系。
2 月 18 日	河南日报	记者从中国人民银行河南省分行获悉，2025 年 1 月份全省金融运行情况发布。相关数据显示，存贷款均持续增长，全省金融运行实现良好开局。存款方面，1 月末，全省本外币各项存款余额突破 11 万亿元大关，达到 112904.7 亿元，同比增长 9.6%。全省人民币存款余额 112488.2 亿元，同比增长 9.6%。1 月份，全省人民币存款增加 3424.2 亿元。贷款方面，1 月末，全省本外币各项贷款余额突破 9 万亿元大关，达到 90774.4 亿元，同比增长 7%。全省人民币贷款余额 90428.2 亿元，同比增长 7.1%。1 月份，全省人民币贷款增加 1517.9 亿元。

资料来源：河南日报、大河网，中原证券研究所

6.2. 上市公司动态跟踪

表 5：2025 年 2 月河南省农食行业上市公司情况

证券代码	证券简称	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	EPS (2024E)	EPS (2025E)	PE (2024E)	PE (2025E)	2 月涨跌 幅 (%)	涨跌幅相较于对 标指数 (%)
002714.SZ	牧原股份	38.25	2,089.51	3.68	4.01	10.38	9.54	-2.47	-4.38
000895.SZ	双汇发展	25.98	900.12	1.43	1.53	18.18	16.98	1.97	0.06
600186.SH	莲花控股	6.32	113.38	0.12	0.16	50.89	38.73	33.00	31.09
002216.SZ	三全食品	11.32	99.52	0.64	0.69	17.56	16.52	-1.41	-3.32
002321.SZ	华英农业	2.33	49.70					9.05	7.14
002582.SZ	好想你	10.25	46.33	0.03	0.11	385.34	90.87	26.61	24.70
300908.SZ	仲景食品	28.58	41.73	1.28	1.47	22.34	19.42	1.23	-0.68
603566.SH	普莱柯	11.94	41.32	0.45	0.55	26.68	21.58	-3.88	-5.79
001215.SZ	千味央厨	30.08	29.86	1.25	1.45	24.12	20.76	9.36	7.45
831087.BJ	秋乐种业	12.03	19.87	0.47	0.55	25.48	21.84	12.30	10.39

资料来源：基于 Wind 一致预测，中原证券研究所（截至 2025 年 3 月 24 日收盘）

7. 投资评级及主线

畜禽养殖：自 2023 年初开始的能繁母猪产能去化，已经体现在 2024 年商品猪出栏和仔猪供应层面。2024 年全年生猪（外三元）均价约 16.8 元/公斤，同比增长约 12.8%。同时，成本端饲料价格的压力同比得到缓解，预计 2024 年养殖行业整体盈利水平将明显提升。另外，我国白羽肉鸡市场规模稳步增长，猪价止跌企稳下，肉禽价格有望打开反弹空间。目前，生猪养殖上市公司均处于历史估值相对低位，建议关注行业龙头牧原股份（002714）。

种业：近年来行业法规和配套政策密集出台，生物育种商业化政策明朗。种植业估值处于历史相对低位，前期负面情绪释放完成，面对生物育种潜在市场空间，当前种业板块具备明显投资价值。本次“一号文件”中再次提出“深入实施种业振兴行动，继续推进生物育种产业化”。2024 年是我国生物育种元年，前期通过品种初审的种企已经获得生产经营许可证，相关上市公司有望受益于行业集中度和利润率的双重提升。建议关注转基因性状储备丰富的大北农（002385）、区域龙头秋乐种业（831087）。

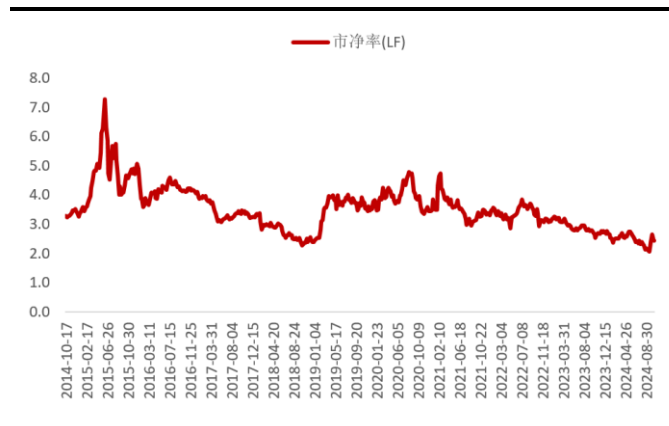
宠物食品：受益于人口结构变化和居民生活水平提升，中国宠物食品行业市场规模仍有较大增长空间。根据销售数据统计，我国宠物食品行业呈现出线上占比提升和国产替代深化的趋势。参照海外成熟宠物市场，随着我国宠物食品行业国产替代的加深，相关上市公司市场份额仍有较大增长空间，建议关注乖宝宠物（301498）、中宠股份（002891）、佩蒂股份（300673）。

目前行业市盈率、市净率均低于历史估值中枢，处于相对低位，未来有望迎来估值回归，维持行业“强于大市”的投资评级。

图 18：农林牧渔（中信）指数 PE（TTM）剔除负值



图 19：农林牧渔（中信）指数 PB（LF）



8. 风险提示

原材料价格大幅波动的风险：玉米、豆粕是饲料产品的主要组成部分，玉米、豆粕价格的高位运行会对畜禽养殖、饲料行业成本控制造成压力。

畜禽价格大幅波动的风险：畜禽养殖行业周期性较强，生猪、肉鸭、肉鸡价格的大幅回调会对相关上市公司盈利能力造成负面影响。

动物疫病发生的风险：假如发生禽流感、非瘟等动物疾病，将对畜禽消费产生负面影响。

食品安全风险：如果发生重大食品安全事故，将对相关上市公司品牌形象产生负面影响。